

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT



Volkswagen Financial Services AG

Der Schlüssel zur Mobilität

Fixed Income Investor Update – September 2012

Katja Hauer

Investor Relations

Volkswagen Financial Services AG

Dirk Bauer

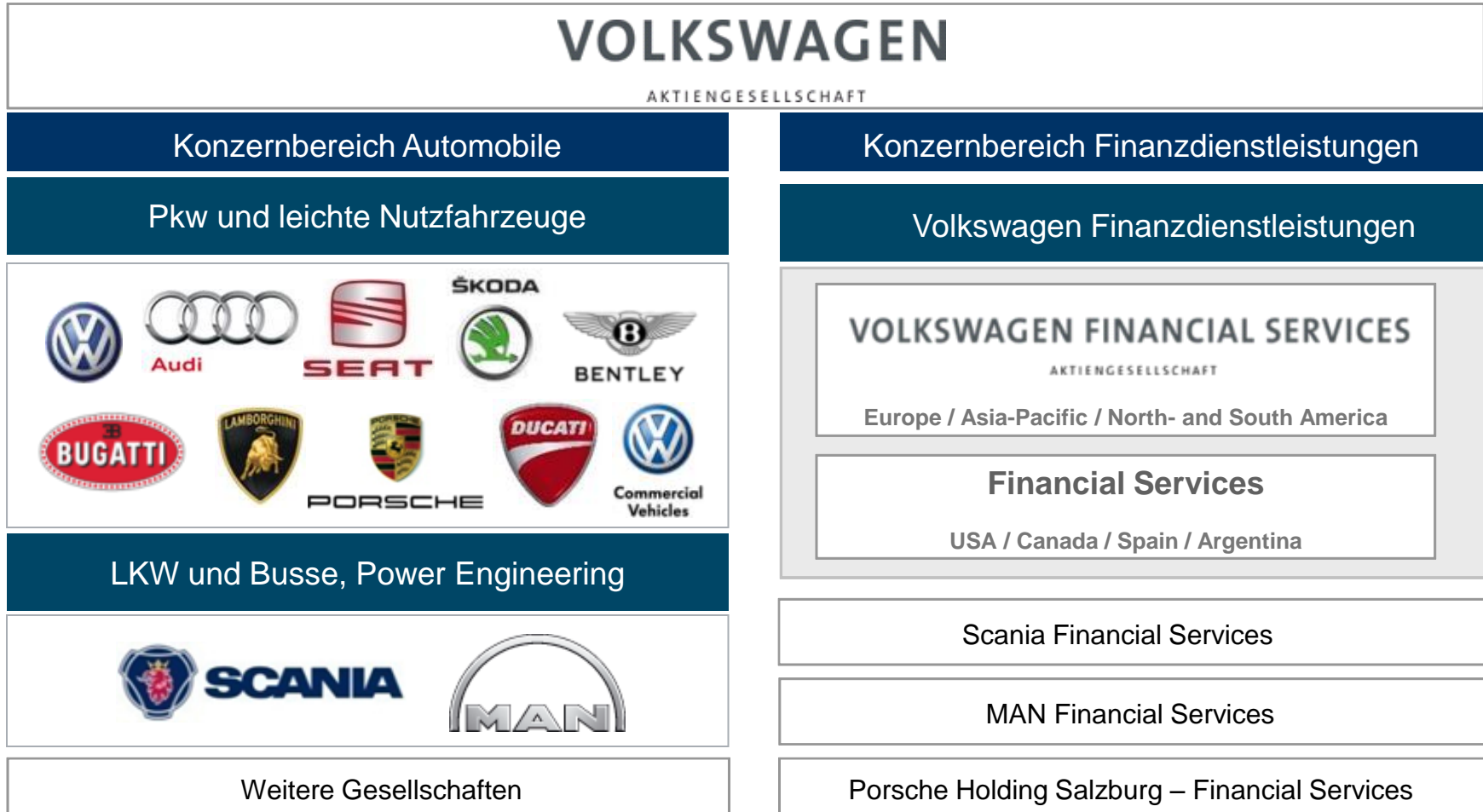
Treasury / Kapitalmarkt & Rating

Volkswagen Financial Services AG

Agenda

- Das Unternehmen im Überblick
- Vorbereitet auf die Zukunft – Unsere Strategie WIR2018
- Kennzahlen und Ausblick 2012
- Refinanzierung

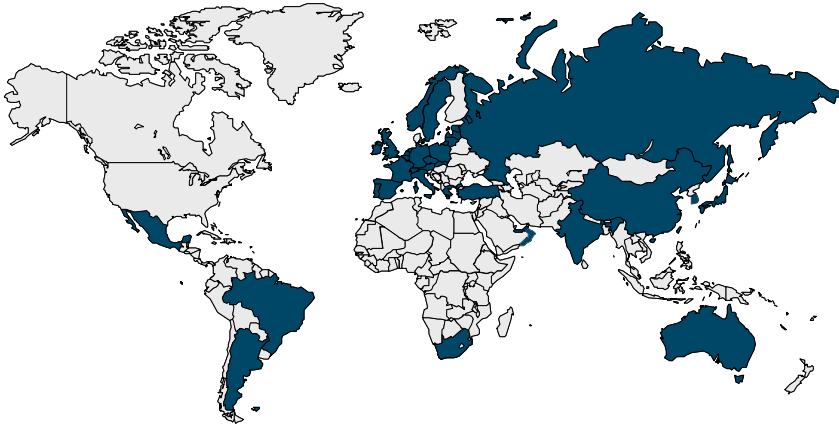
Volkswagen Konzern



49,9% Beteiligung an Porsche Zwischenholding GmbH bis 31 Juli 2011; voll konsolidiert ab 1. August 2012

Die Volkswagen Financial Services AG ist weltweit präsent

Weltweite Präsenz

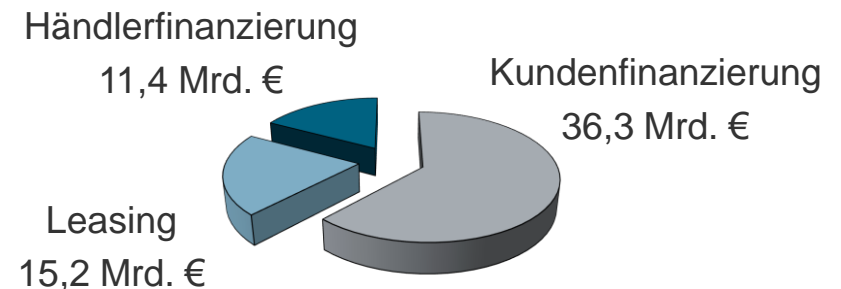


Die Volkswagen Financial Services AG ist in **38 Ländern** geschäftlich aktiv.

Unternehmensdaten (30.06.2012)

Bilanzsumme	83,77 Mrd. €
Eigenkapital	8,72 Mrd. €
Kundeneinlagen	24,26 Mrd. €
Operatives Ergebnis	413 Mio. €
Mitarbeiter	8.456
Anzahl Verträge	2,9 Mio.

Forderungen an Kunden



Eine breite Palette von Produkten rund um das Auto

1.

„Eigentum“

Bank

- Kundenfinanzierung
- Händlerfinanzierung

2.

Dienstleistung

Versicherung

- Kfz-Versicherung
- Garantieverlängerung
- Kreditschutzbrief

3.

FLEXIBILITÄT

Neue Mobilität

- MicroMobility
- Mobile Onlinedienste
- Kurzzeitmiete

Direktbank

- Kundeneinlagen
- Ratenkredite
- Anlageprodukte

Services

- Flottenmanagement
- Tankkarte
- Reifen
- Wartung und Verschleiß

Leasing

- Finanzleasing
- Operating Leasing

Das Auto



- Das Unternehmen im Überblick
- **Vorbereitet auf die Zukunft – Unsere Strategie WIR2018**
- Kennzahlen und Ausblick 2012
- Refinanzierung

Strategie 2018 VW Finanzdienstleistungen

Ziele

VISION

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES
AKTIENGESELLSCHAFT

**Der beste automobiler
Finanzdienstleister der Welt.**

MARKENLEITBILD



STRATEGISCHE ZIELE

Kunden

- Attraktivster Absatzförderer für die Marken
- Qualitätsführer im Geschäft mit Kunden und Handel

Mitarbeiter

- Wir sind ein Spitzenteam !

Profitabilität

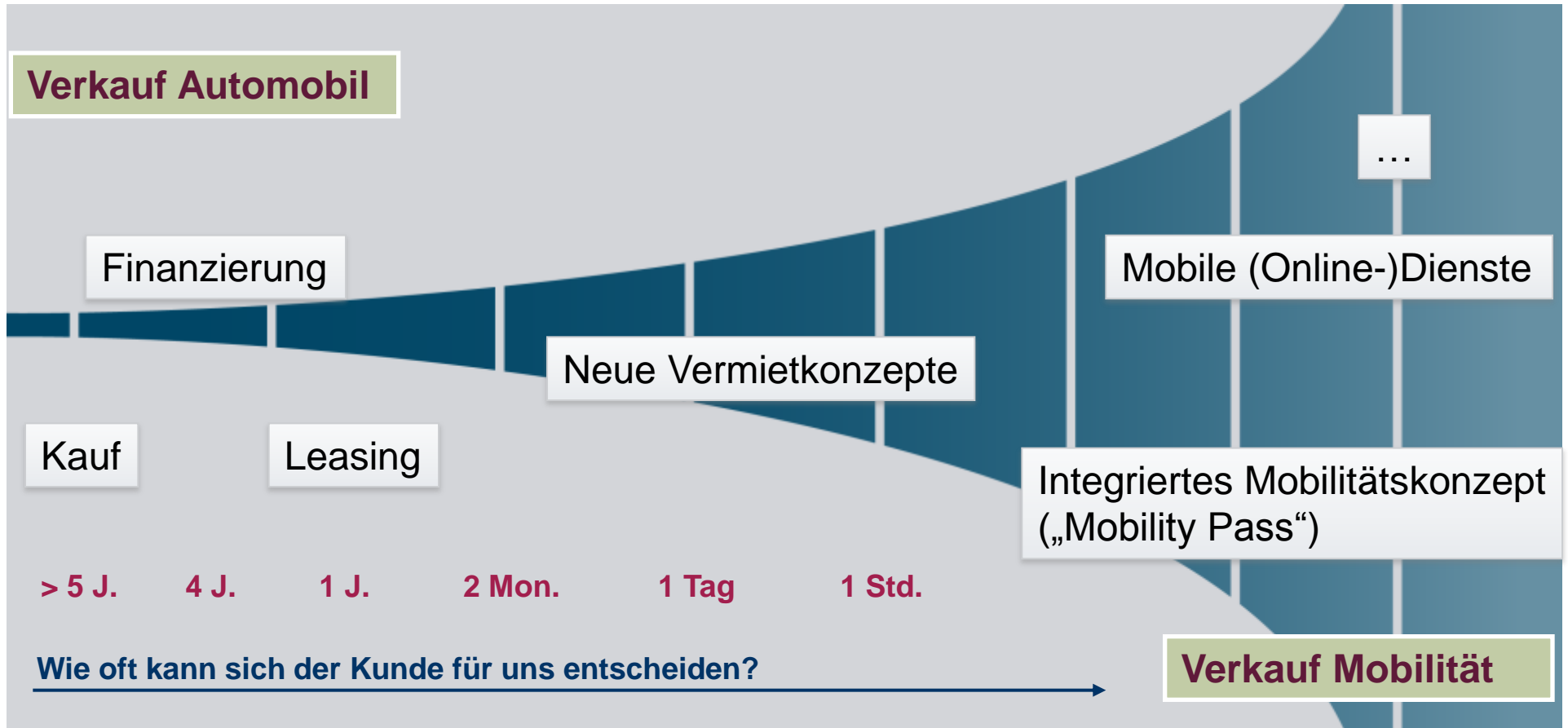
- 20% ROE¹⁾ mit 50% CIR

Volumen

- Umfassende Begleitung der automobilen Warenströme
 - Mindestens jeder zweite Neuwagen des VW Konzerns wird mit einem oder mehreren FS-Produkten versehen
 - Marktführer beim Angebot von Finanzdienstleistungen für junge Gebrauchtwagen des VW-Konzerns

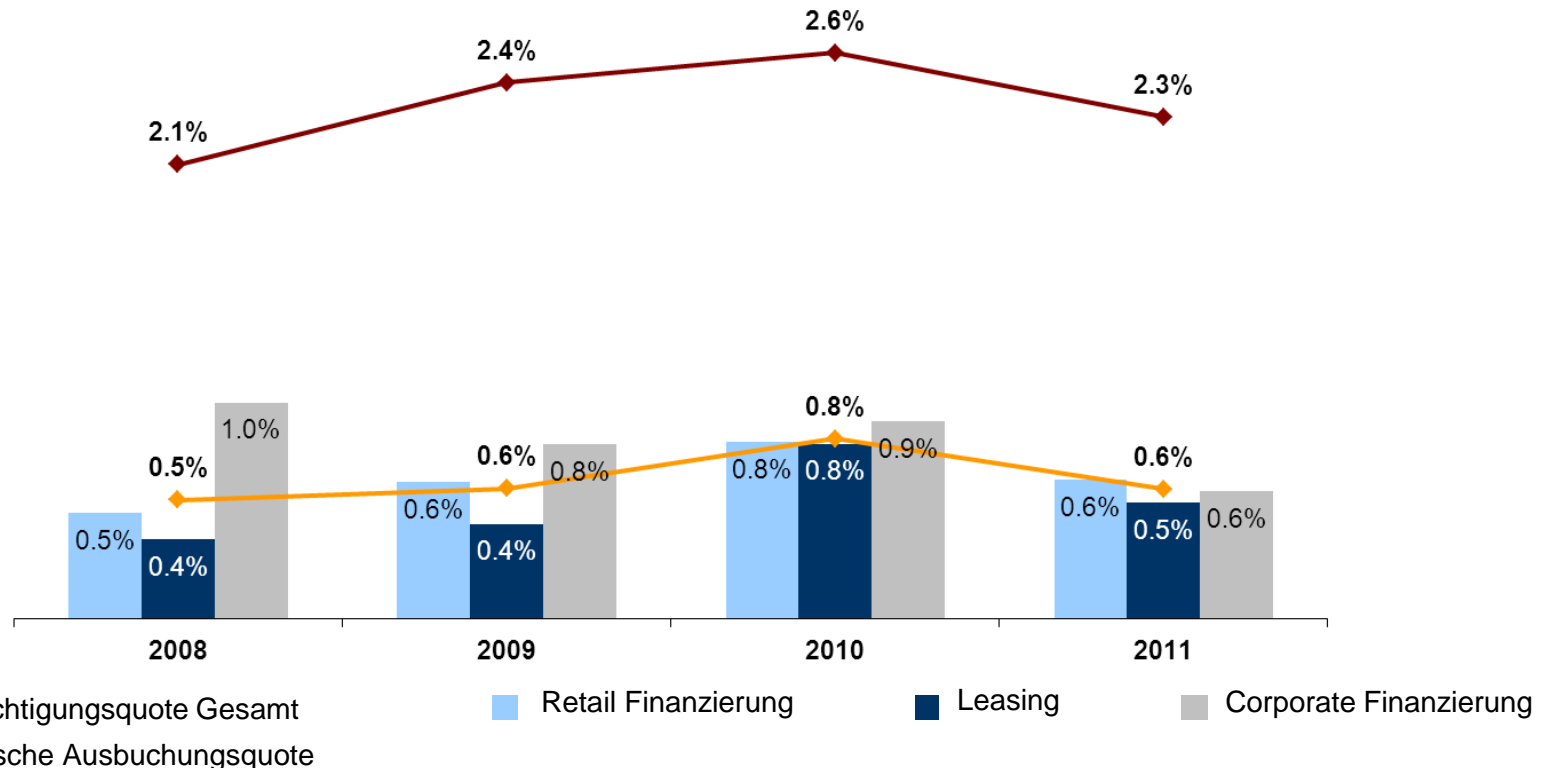
¹⁾ exkl. LeasePlan, Factoring, WA-Leasing; bezogen auf das betriebsnotwendige Eigenkapital (heute 8%)

Vom Finanzdienstleister zum Mobilitätsdienstleister



- Das Unternehmen im Überblick
- Vorbereitet auf die Zukunft – Unsere Strategie WIR2018
- **Kennzahlen und Ausblick 2012**
- Refinanzierung

Ausbuchungsquoten Volkswagen Financial Services AG



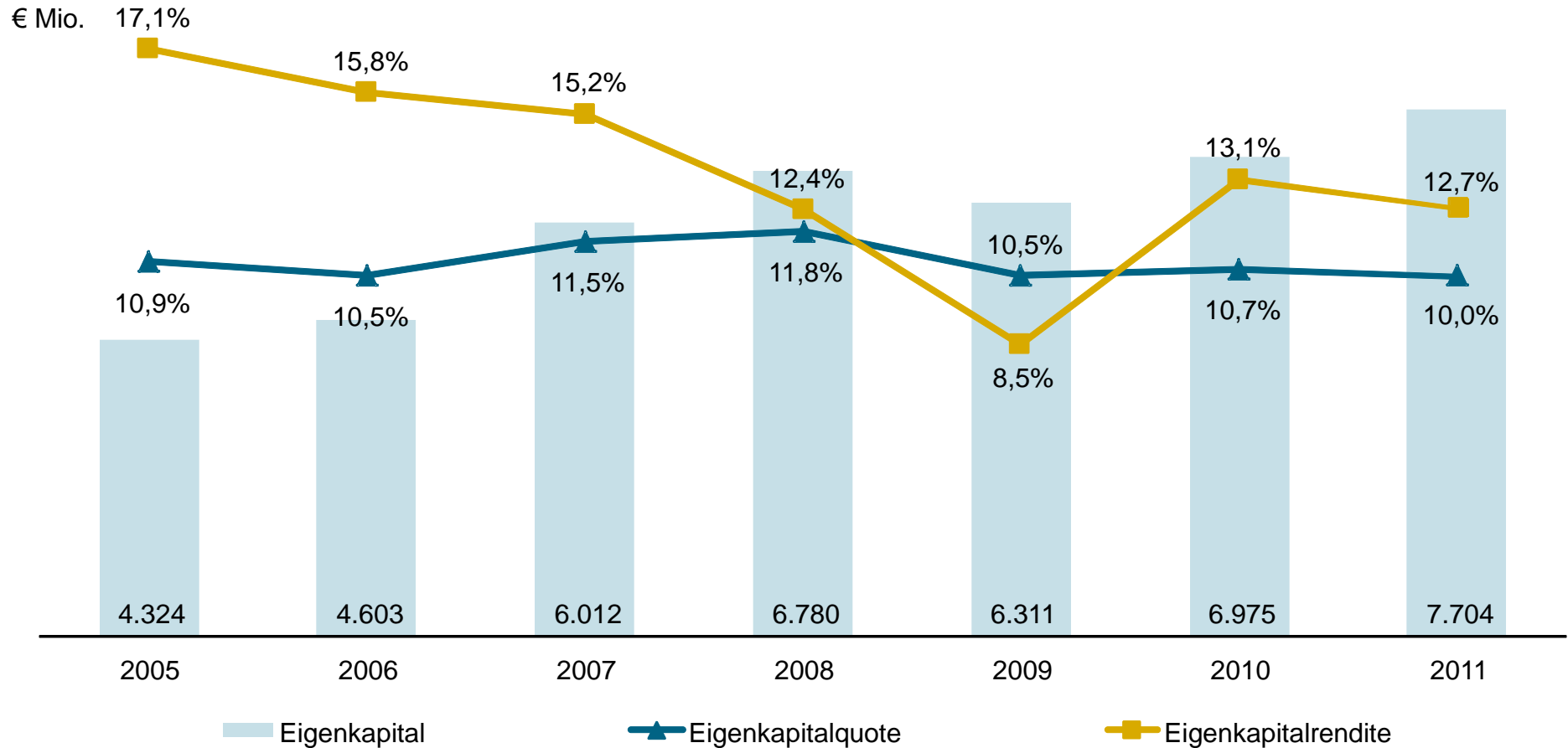
Dynamische Ausbuchungsquote =

Inanspruchnahme Einzelwertberichtigungen + direkte Ausbuchungen prozentual zum durchschnittlichen Forderungsvolumen der letzten vier Quartale

Wertberichtigungsquote Gesamt gemäß IAS 39 = Wertberichtigungen gesamt im Verhältnis zum Forderungsvolumen gesamt

Volkswagen Financial Services AG:

Finanzkennzahlen (IFRS)



Eigenkapitalrendite basiert auf dem durchschnittlichen Eigenkapital des Berichtsjahres: $\text{Gewinn vor Steuern} / ((\text{Eigenkapital Ifd. Jahr} + \text{Eigenkapital Vorjahr}) / 2)$

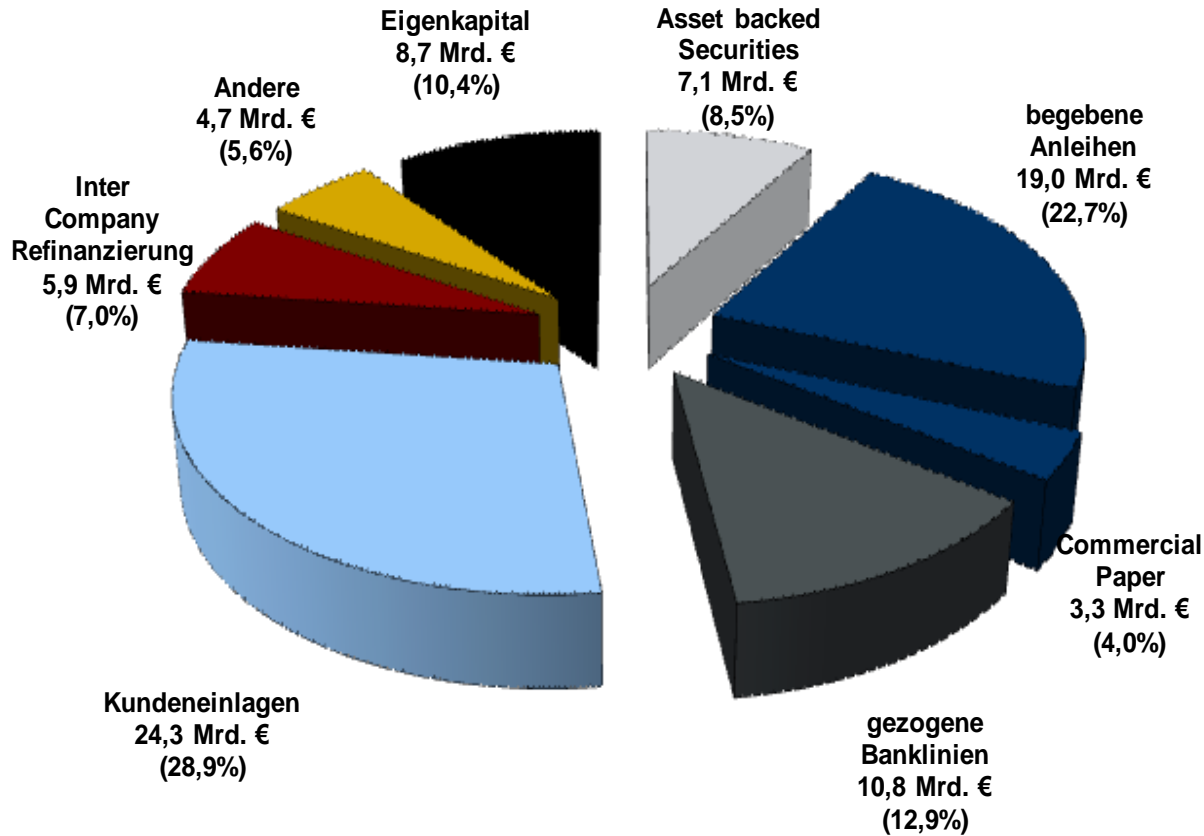
Volkswagen Financial Services AG: Ausblick 2012

- Volumenstabilisierung in saturierten Märkten mit Potential in Wachstumsmärkten.
- Refinanzierungskosten auf niedrigem Niveau.
- Hohe Unsicherheit in einem volatilen Marktumfeld mit möglichem Einfluss auf die Risikokosten.
- Das Ergebnis 2012 wird auf Vorjahresniveau erwartet.

- Das Unternehmen im Überblick
- Vorbereitet auf die Zukunft – Unsere Strategie WIR2018
- Kennzahlen und Ausblick 2012
- **Refinanzierung**

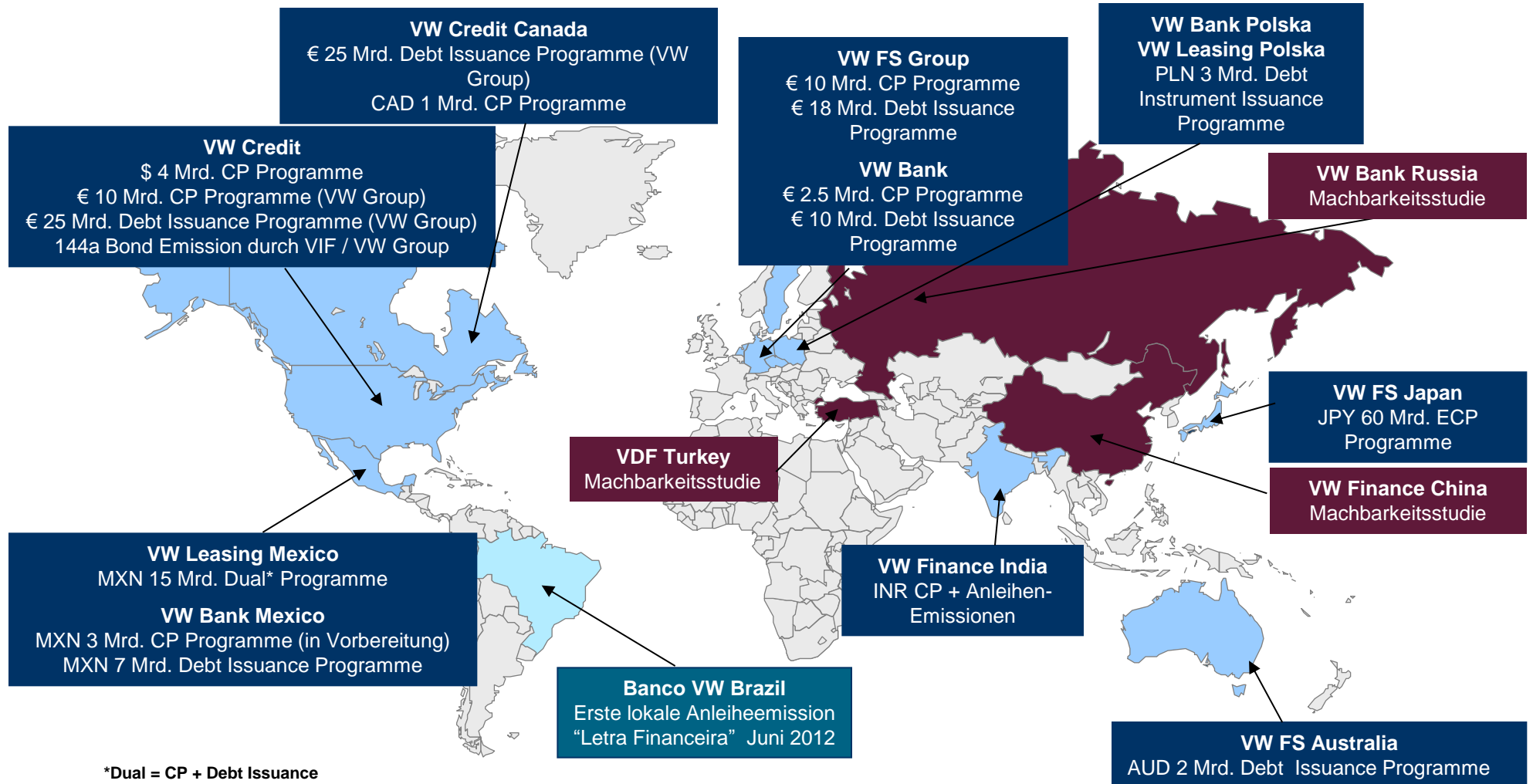
Refinanzierungsprofil und Refinanzierungsstrategie

Gesamt: 83,8 Mrd. €



Per 30. 06. 2012

VW Financial Services weltweite Kapitalmarkt-Aktivitäten



*Dual = CP + Debt Issuance

Sicherheit für unsere Investoren bei Kapitalmarktemissionen



1. Solvabilität und Kreditwürdigkeit des Emittenten
(z.B. VW Leasing GmbH, VW FS NV Amsterdam)

Unwiderrufliche und unbedingte Garantie der VW FS AG + Patronatserklärung



2. Solvabilität und Kreditwürdigkeit des Garantiegebers
(Volkswagen Financial Services AG)
S&P Rating: A- positiv / Moody's: A3 positiv

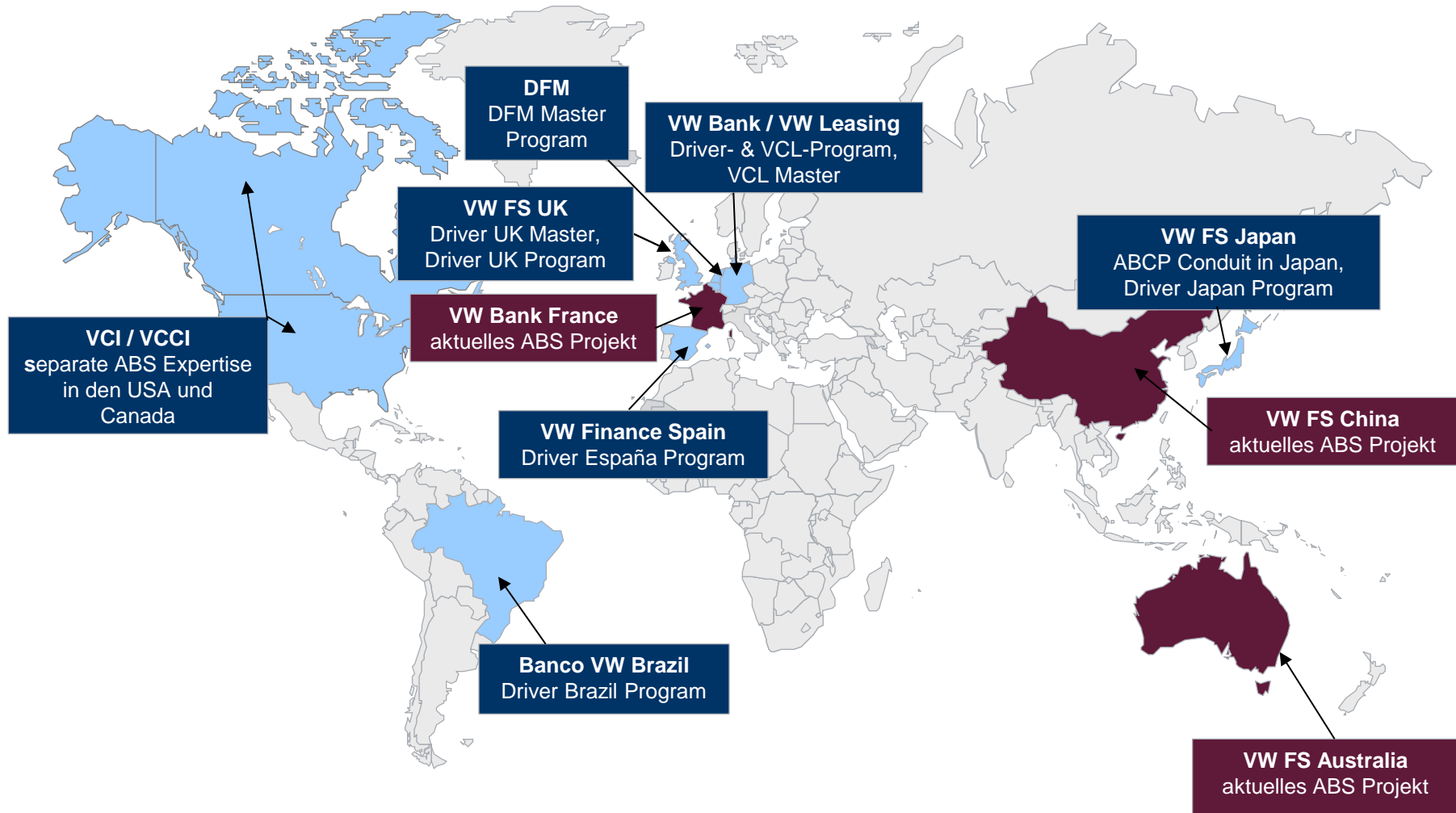
Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag



3. Solvabilität und Kreditwürdigkeit der
Volkswagen AG
S&P Rating: A- positiv / Moody's: A3 positiv

Ein Risiko = Ein Preis

VW Financial Services weltweite ABS-Aktivitäten



Kapitalmarkt- und ABS-Emissionen 2012 der VW FS Gruppe

Kapitalmarkt

- VW Leasing GmbH: 06/12 € 1,0 Mrd. fällig 09/15
- VW Leasing GmbH: 09/12 € 1,0 Mrd. fällig 09/22
- VW FS NV: 05/12 GBP 250 Mio. fällig 10/15
- VW FS Australia: 02/12 AUD 150 Mio. fällig 01/14
- VW FS Australia: 06/12 AUD 150 Mio. fällig 06/17
- Banco VW, Brazil: 06/12 BRL 300 Mio. fällig 06/14
- VW Bank Mexico S.A. de C.V.: 06/12 MXN 1,0 Mrd. fällig 06/16

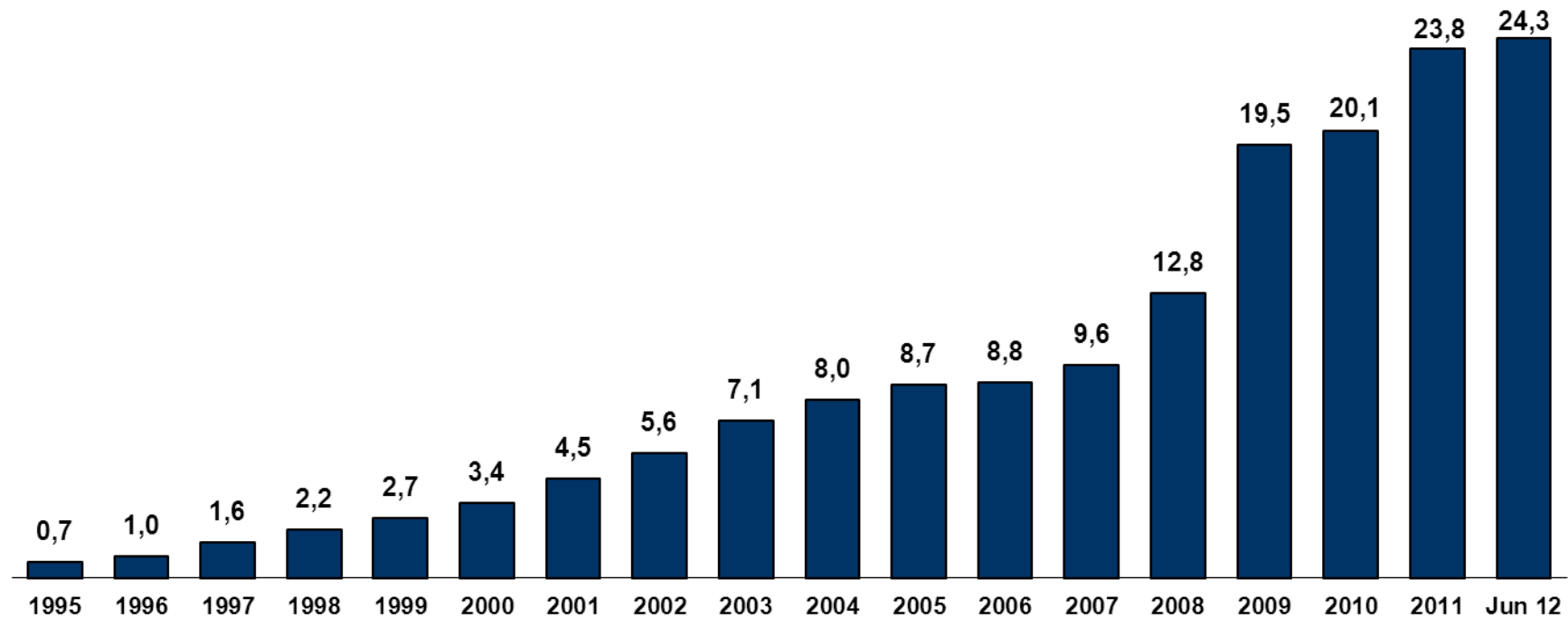
Asset-Backed Securitisation

- VW Leasing GmbH: VCL 15, Deutschland, 03/2012, € 1 Mrd.
- VW Leasing GmbH: VCL 16, Deutschland, 10/2012, € 750 Mio.*
- VW FS Japan Ltd.: Driver Japan One, Japan, 01/2012, ¥ 25 Mrd.
- Banco VW, Brazil: Driver Brazil One, Brasilien, 07/2012, BRL 1 Mrd.
- VCI: VALET 2012-1, USA, 01/2012, USD 1,25 Mrd.
- VCI: VALT 2012 A, USA, 06/2012, USD 1,25 Mrd.

* VCL 16 Announcement am 5. September 2012; voraussichtliche Begebung 16. Oktober 2012

Entwicklung der Einlagen in der VW Financial Services AG

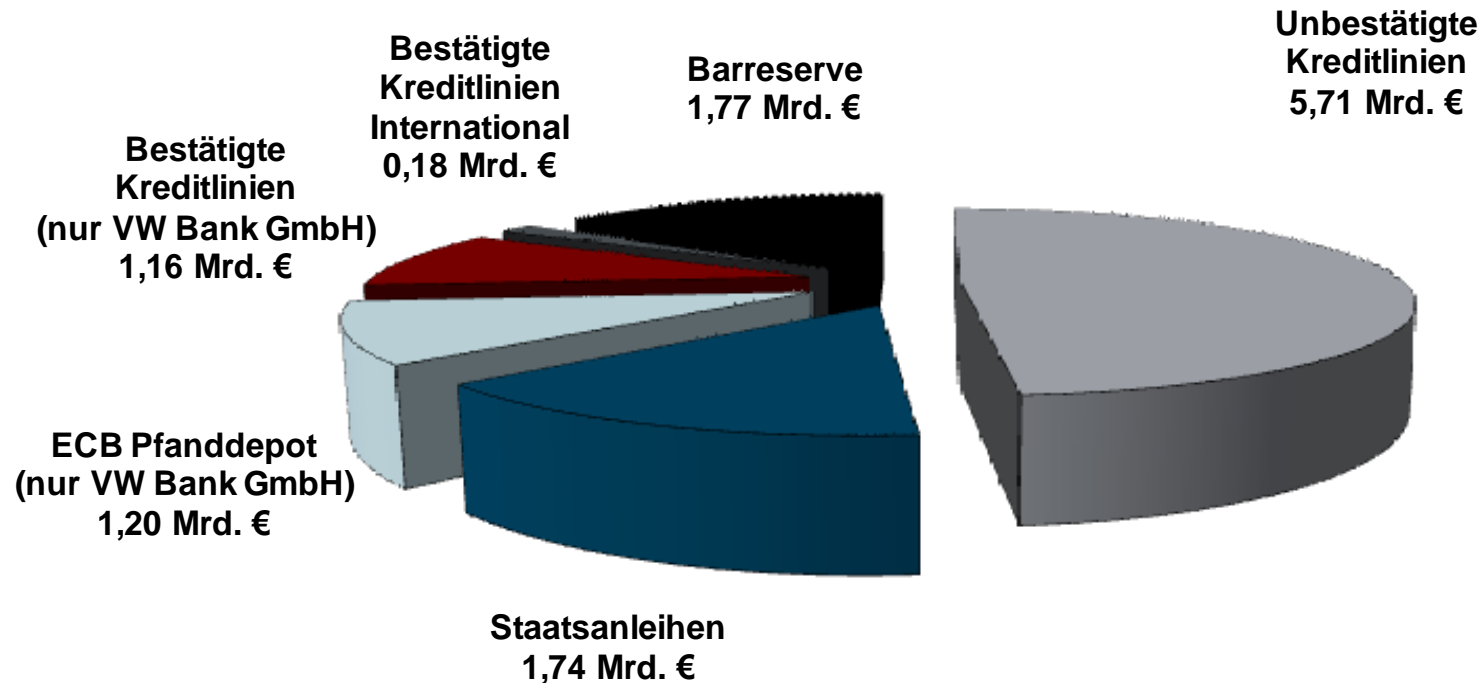
in Mrd. €



Eine stabile und wichtige Refinanzierungsquelle

Liquiditätsreserve Volkswagen Financial Services AG

Gesamt: 11,76 Mrd. €



Per 31.08.2012



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Disclaimer

Diese Präsentation enthält Aussagen zum künftigen Geschäftsverlauf des Volkswagen-Konzerns. Diese Aussagen können im gesprochenen Wort oder auch schriftlich durch Wörter wie “erwarten”, “planen” sowie “beabsichtigten” oder ähnlicher Wörter erkannt werden. Diesen Aussagen liegen Annahmen zur Entwicklung der Wirtschaft einzelner Länder und insbesondere der Automobilindustrie zugrunde, die wir auf Basis der uns vorliegenden Informationen getroffen haben und zurzeit als realistisch ansehen. Die Einschätzungen sind mit Risiken behaftet, und die tatsächliche Entwicklung kann von der erwarteten abweichen.

Sollte es daher in unseren wichtigsten Absatzmärkten, wie Westeuropa (darunter insbesondere Deutschland), USA, Brasilien oder China, zu unerwarteten Nachfragerückgängen oder zu einer Stagnation kommen, wird das unsere Geschäftsentwicklung entsprechend beeinflussen. Das Gleiche gilt im Falle wesentlicher Veränderungen der zurzeit bestehenden Wechselkursverhältnisse zum US-Dollar, zum britischen Pfund, zur tschechischen Krone, zum chinesischen Renminbi und zum japanischen Yen.

Sollte einer dieser Unsicherheitsfaktoren oder andere Unwägbarkeiten eintreten oder sich die den Aussagen zugrunde liegenden Annahmen als falsch erweisen, könnten die tatsächlichen Ergebnisse von den in diesen Aussagen genannten oder implizit zum Ausdruck gebrachten Ergebnissen abweichen.

Vorrausschauende Nachrichten werden nachträglich nicht aktualisiert. Diese Aussagen sind am Tag der Veröffentlichung gültig und können ersetzt werden.